Small-Cap
Machine Vision Tester

브이원텍(251630.KQ)





미드스몰캡 팀장 박종선
Tel. 02)368-6076 / jongsun.park@eugenefn.com
미드스몰캡 한상웅
Tel. 02)368-6139 / sangwoung@eugenefn.com

BUY(유지)

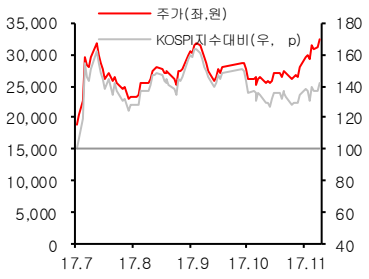
목표주가(12M, 상향)	48,000원
현재주가(11/22)	39,750원

Key Data	(기준일: 2017.11.22)
KOSPI(pt)	2,540.5
KOSDAQ(pt)	780.9
액면가(원)	500
시가총액(십억원)	292.8
52주 최고/최저(원)	41,600 / 18,500
52주 일간 Beta	3.15
발행주식수(천주)	7,366
평균거래량(3M,천주)	89
평균거래대금(3M,백만원)	2,766
배당수익률(17F, %)	0.0
외국인 지분율(%)	1.6
주요주주 지분율(%)	
김선중 외 3인	54.5
슈퍼홀릭	7.3

Company Performance

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	51.1	51.7	-	-
KOSPI 대비상대수익률	35.1	30.5	-	-

Company vs KOSPI composite



전일 주가 +22.3% 큰 폭 상승, 목표주가 상향 조정

목표주가를 48,000원으로 상향조정하며, 투자의견 BUY를 유지함

- 전일(11/22) 동사 주가는 +22.31% 상승, 전 고점을 돌파하면서 신고가인 39,750원에 마감함. 전전일(11/21) 장 마감 후 Flexible OLED 압흔검사장비 공급계약을 공시함. Bazhou Yungu Electronic Technology사에 내년 4/30일까지 공급하게 되며 계약금액은 21억원으로 크지는 않지만, 중국기업의 OLED 투자가 예상대로 추진되고 있다는 것과, 지난 10/31일 2차전지 검사시스템 공급계약(계약금액 92억원, 2018/05/31까지 납품 계획) 등이 투자심리에 긍정적으로 반영된 것으로 판단함
- 따라서 동사에 대한 목표주가를 기존 36,000원에서 +33.3% 올린 48,000원으로 상향조정하고, 20.8%의 상승여력을 보유하여 투자의견 BUY를 유지함. 목표주가는 상향한 2018년 예상 EPS(기존 2,521원 → 2,966원)에 Target Multiple 16.1배를 적용해 산출함. Target Multiple 16.1배는 국내 유사 검사장비업체(고영, 하이비젼시스템, 뷰웍스 등) 2018년 평균 PER을 적용한 것임
- ① 디스플레이(LCD/OLED)를 중심으로 하는 압흔검사장비의 중국 수주가 지속되고 있고, ② 비전인식 알고리즘 소프트웨어를 기반으로 하는 높은 수익성(2016년 영업이익률 36.6%), ③ 신규사업인 2차전지의 본격적인 수주가 시작된 점을 감안하면 주가는 추가 상승이 가능할 것으로 판단함

투자포인트: 중국향 디스플레이 수주 증가 + 2차전지 검사장비까지 사업영역 진출 성공

- 1) 플렉서블 OLED 수주 지속에 따른 매출 성장 지속 전망: 지난 11/21(계약자 BYET 계약금액 21억원, 계약기간 2017/11/20~2018/04/30), 09/13(계약자 Tianma, 계약금액 11억원, 계약기간 2017/09/12~2018/03/30), 8/29(계약자 Tianma, 계약금액 12억원, 계약기간 2017/08/29~2018/01/30) 수주가 지속되고 있어 긍정적임. 국내 SDC, LGD는 물론 Tianma, Visionox, EDO, BOE, CSOT 등의 중국 기업들에도 장비 공급이 이루어지고 있거나 추진 중임. LCD/OLED 압흔 검사장비 및 비전인식 소프트웨어 기술을 바탕으로 국내 삼성 및 LG를 비롯하여 중국 BOE, CSOT, 대만 AUO 등을 고객사로 확보한 세계 1위 기업(시장점유율 64%). 압흔(Pressure Mark, 壓痕) 검사는 디스플레이 패널에 부착한 FPCB 등 자재 사이에 분포된 도전볼의 압착상태를 확인하는 과정임
- 2) 2차전지 검사장비의 성공적인 진입을 알리는 수주 성공: 지난 10/31, 2차전지 검사시스템 공급계약을 공시함. 계약금액은 92.4억원으로 지난해 총 매출액의 37.8%배에 해당하는 금액임. 지난해에 갤럭시노트7에 이어 올해 아이폰8의 배터리의 안전성 사고가 발생한 이후 처음으로 도입하게 되는 동사의 2차전지 검사장비는 금번 수주를 기점으로 점차 확대될 것으로 전망함
- 3) 자체개발 머신비전 핵심기술 내재화에 따른 높은 수익성 지속 전망: 동사는 자체 개발한 비전인식 기술(광학과 영상인식 소프트웨어 알고리즘)과 머신응용기술(하드웨어 설계 기술력)을 보유하고 있어 높은 수익성을 유지할 것으로 전망함(2014년 영업이익률 14.2% → 2015년 20.8% → 2016년 36.6% → 2017년 41.3% 전망)

Financial Data

결산기(12월)	2015A	2016A	2017E	2018E	2019E
매출액(십억원)	11.8	24.5	36.8	65.2	97.5
영업이익(십억원)	2.5	8.9	15.2	24.6	37.0
세전계속사업손익(십억원)	2.9	9.5	16.5	27.2	40.6
당기순이익(십억원)	2.3	8.0	13.2	21.9	32.4
EPS(원)	-	-	1,986	2,966	4,328
증감률(%)	na	na	46.2	49.3	45.9
PER(배)	na	na	20.0	13.4	9.2
ROE(%)	20.6	43.5	29.6	29.1	31.3
PBR(배)	na	na	4.6	3.4	2.5
EV/EBITDA(배)	na	na	15.8	9.4	5.8

자료: 유진투자증권

실적 전망 및 Valuation

도표 1 실적 추이 및 전망 (별도기준)

(십억원,%)	2013A	2014A	2015A	2016A	2017F	2018F
매출액	**8.9**	**10.6**	**11.1**	**23.7**	**36.8**	**65.2**
YoY(%)	-	*19.4*	*4.7*	*113.0*	*50.5*	*77.1*
제품별 매출액						
LCD/OLED 압흔검사기	-	4.7	9.3	18.3	28.7	34.5
OLED FMM 검사장비	-	0.8	0.1	2.0	5.3	9.5
기타 검사장비	-	5.1	1.8	3.3	2.1	20.5
기타(임대 등)	-	0.0	0.0	0.0	0.7	0.7
제품별비중(%)						
LCD/OLED 압흔검사기	-	44.4	83.4	77.5	78.1	52.9
OLED FMM 검사장비	-	7.3	0.5	8.3	14.4	14.6
기타 검사장비	-	48.0	15.8	14.0	5.6	31.4
기타(임대 등)	-	0.4	0.3	0.2	1.9	1.1
수익						
매출원가	4.3	6.2	6.7	12.4	16.9	30.9
매출총이익	4.6	4.1	5.1	12.0	19.9	34.3
판매관리비	2.7	2.6	2.6	3.1	4.7	9.8
영업이익	**1.9**	**1.5**	**2.5**	**8.9**	**15.2**	**24.6**
세전이익	**1.9**	**1.7**	**2.9**	**9.5**	**16.5**	**27.2**
당기순이익	**1.4**	**1.5**	**2.3**	**8.0**	**13.2**	**21.9**
지배주주 당기순이익	**1.4**	**1.5**	**2.3**	**7.9**	**13.0**	**21.8**
이익률(%)						
매출원가율	48.3	60.3	57.1	50.8	45.8	47.3
매출총이익률	51.7	39.7	42.9	49.2	54.2	52.7
판매관리비율율	30.7	25.5	22.1	12.7	12.9	15.0
영업이익률	21.0	14.2	20.8	36.6	41.3	37.7
세전이익률	20.8	16.2	24.6	39.0	44.7	41.6
당기순이익률	15.4	14.3	19.2	32.6	35.9	33.7
지배주주 당기순이익률	15.4	14.3	19.1	32.5	35.4	33.5

자료: 유진투자증권

도표 2 Peer Valuation 비교

		평균	고영	하이비젼시스템	뷰웍스
2017-11-22(원)			87,400	13,950	37,150
시가총액(십억원)			1,195.3	208.4	371.6
PER(배)					
	FY15A	22.0	22.4	15.5	28.0
	FY16A	21.9	20.8	22.8	22.2
	FY17F	20.8	35.0	11.6	15.6
	FY18F	**16.1**	**26.3**	**8.3**	**13.6**
PBR(배)					
	FY15A	3.7	3.9	1.9	5.3
	FY16A	3.5	3.8	1.4	5.4
	FY17F	3.7	6.2	2.1	2.8
	FY18F	3.1	5.1	1.7	2.4
매출액(십억원)					
	FY15A	109.0	145.9	87.7	93.4
	FY16A	122.2	171.8	77.5	117.3
	FY17F	161.8	204.0	151.1	130.3
	FY18F	197.8	247.5	205.1	140.6
영업이익(십억원)					
	FY15A	16.2	23.5	6.7	18.4
	FY16A	22.8	33.2	4.7	30.5
	FY17F	32.0	42.9	20.9	32.2
	FY18F	39.5	54.2	29.0	35.3
영업이익률(%)					
	FY15A	14.5	16.1	7.6	19.7
	FY16A	17.1	19.3	6.0	26.0
	FY17F	19.9	21.1	13.8	24.7
	FY18F	20.4	21.9	14.1	25.1
순이익(십억원)					
	FY15A	16.2	23.5	9.4	15.8
	FY16A	20.4	29.7	4.6	26.9
	FY17F	25.2	34.4	17.6	23.7
	FY18F	32.2	45.4	24.0	27.2
EV/EBITDA(배)					
	FY15A	16.0	17.1	12.5	18.5
	FY16A	15.2	13.9	16.6	15.2
	FY17F	12.8	22.6	6.9	8.9
	FY18F	10.0	17.8	4.5	7.8
ROE(%)					
	FY15A	17.5	19.0	13.0	20.3
	FY16A	18.0	20.6	6.0	27.6
	FY17F	20.0	20.1	20.2	19.6
	FY18F	21.2	22.2	22.4	18.9

자료: 유진투자증권
주: 2017.11.22 종가기준, 컨센서스 기준

2차전지 검사장비 수주 성공

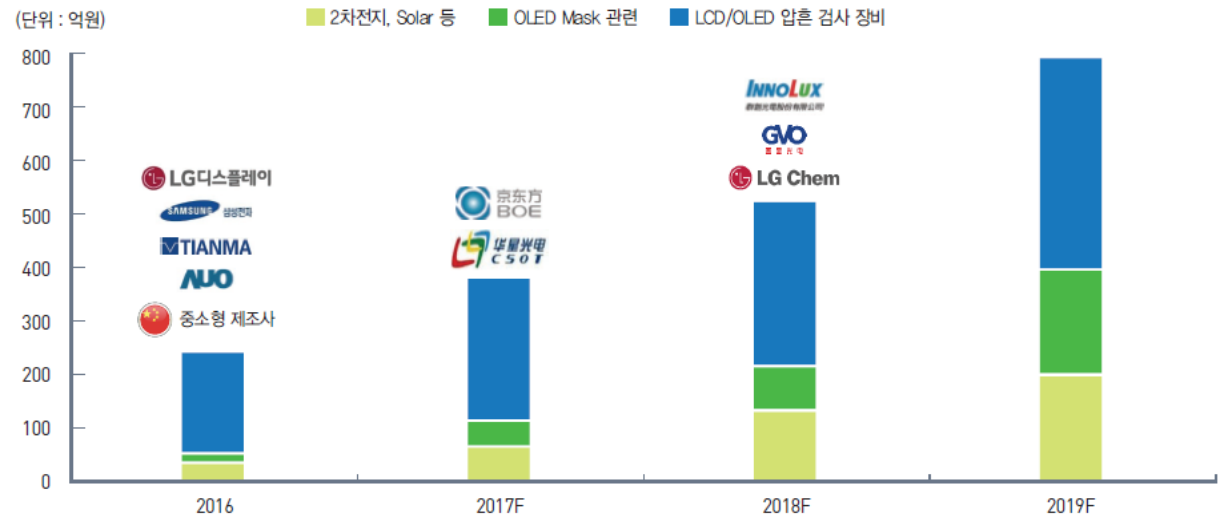
도표 3 **단일판매 · 공급계약 체결**

1. 판매 • 공급계약 내용		**2차전지 검사시스템 공급계약**
2. 계약내역	**계약금액(원)**	**9,240,000,000**
	최근 매출액(원)	24,455,282,586
	매출액 대비(%)	37.78
3. 계약상대방		-
-회사와의 관계		-
4. 판매 • 공급지역		대한민국
5. 계약기간	시작일	2017-10-31
	종료일	2018-05-31
6. 주요 계약조건		-
7. 판매 • 공급방식	자체생산	해당
	외주생산	미해당
	기타	-
8. 계약(수주)일자		2017-10-31
9. 공시유보 관련내용	유보기한	2018-05-31
	유보사유	계약상대방의 영업비밀 보호요청
10. 기타 투자판단에 참고할 사항 1) 상기 2항의 계약금액은 부가가치세를 제외한 금액입니다. 2) 상기 2항의 최근 매출액은 2016년도 연결기준 매출액입니다. 3) 상기 계약 종료일은 제품의 최종검사 합격 후 잔금 세금계산서 예정일 입니다.		
※ 관련공시	-	

자료: 브이원텍, 유진투자증권

신규시장 진출을 통한 중장기 성장 기반 마련

도표 4 LCD/OLED 압흔 검사 장비 시장 점유율



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 5 머신 비전 기술을 바탕으로 신규 시장 진출 확대 추진



자료: IR Book, 유진투자증권

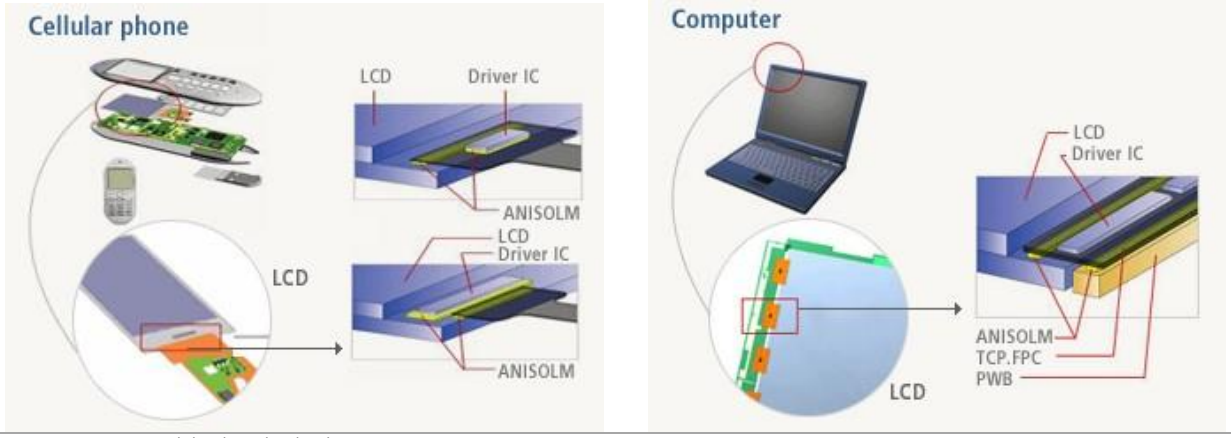
LCD/OLED 압흔 검사장비 분야의 강자

도표 6 사업 영역: OLED, LCD, 2차전지, Solar 등의 비전 인식 시스템 기반의 검사장비 제조업체



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 7 압흔검사기는 (i) 압착된 도전볼의 압착상태(압흔), (ii) 패널과 칩의 Align 상태, 두 가지 검사를 수행



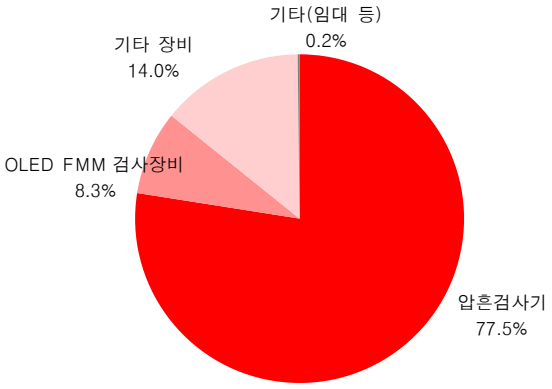
자료: Hitachi Chemical, 증권신고서, 유진투자증권

도표 8 주요 연혁

연도	내용
2006.05	㈜브이원텍 설립
2007	압흔 검사 시스템 및 각종 비전 시스템 판매
2010	S사 압흔 검사 시스템 납품 확대
2011	L사 3D FPR 부착 및 검사 시스템 납품
2011	기업부설연구소 인증
2012	기술혁신형 중소기업(INNO-BIZ)인증
2013	압흔 검사 장비 중국 수출 개시
2014	OLED FMM 장비 납품 개시
2016	LCD/OLED 압흔 검사 장비 중국 고객사 증가
2017.07	코스닥 상장 (7.13)

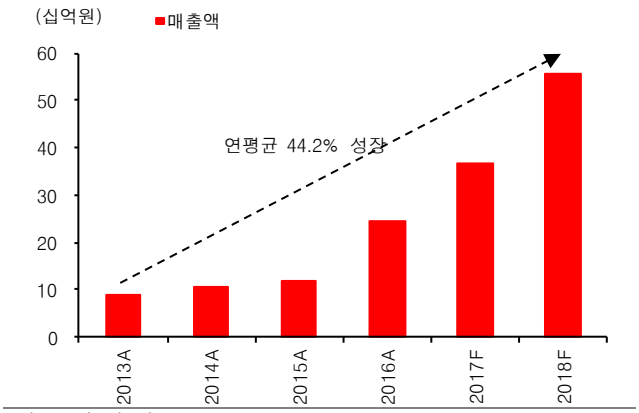
자료: 유진투자증권

도표 9 품목별 매출 비중(2016년 별도기준)



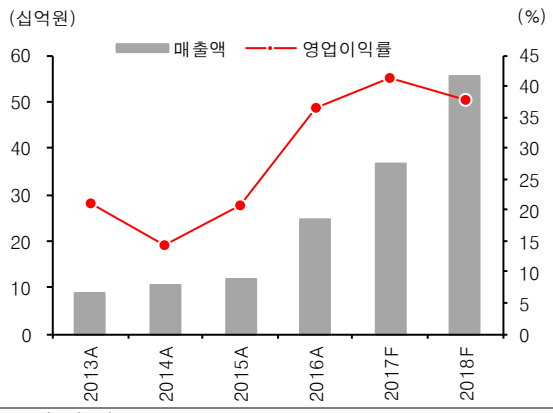
자료: 유진투자증권

도표 10 2015년 이후 매출 성장세 지속



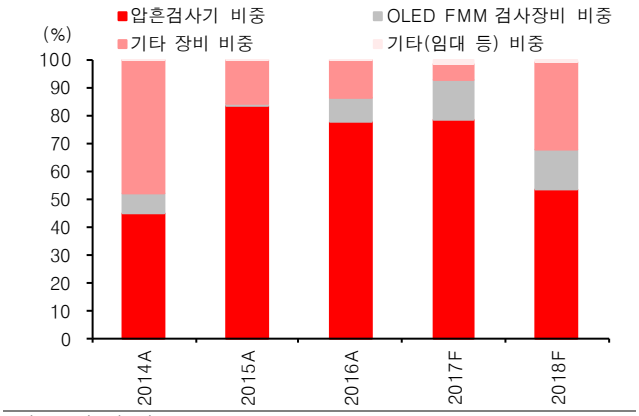
자료: 유진투자증권

도표 11 매출액 성장과 함께 수익성 개선



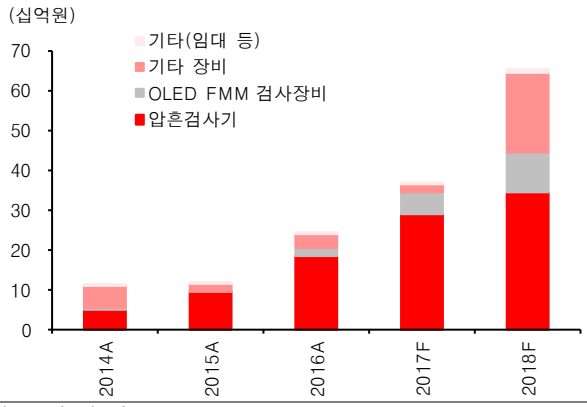
자료: 유진투자증권

도표 12 제품별 비중 추이



자료: 유진투자증권

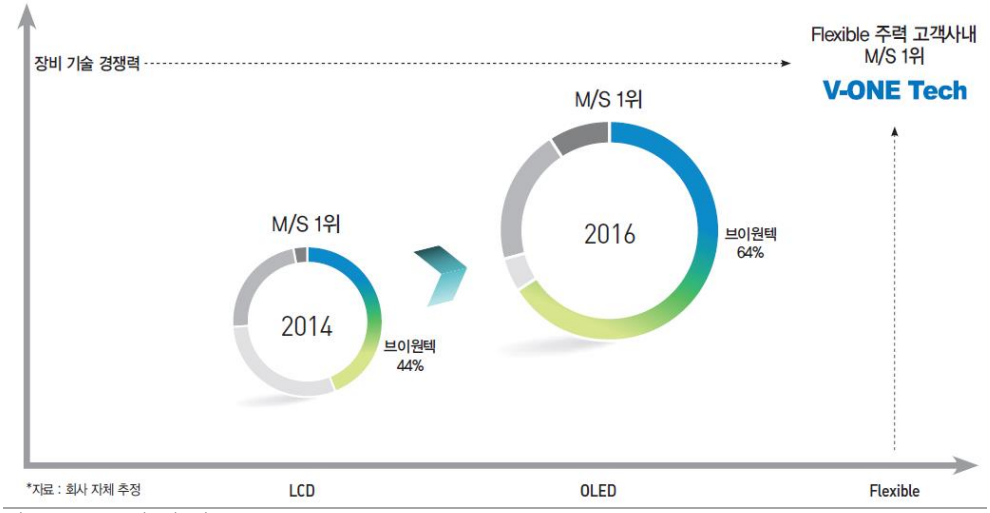
도표 13 압흔검사기, 2차전지가 성장을 견인



자료: 유진투자증권

OLED 전방시장 투자확대에 따른 수혜 전망

도표 14 LCD/OLED 압흔 검사 장비 시장 점유율



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 15 동사의 핵심 기술 경쟁력

주요 기술	브이원텍	타 경쟁사
COG Align 검사	Line Scan 투과 검사 특허보유	Area 방식 적용
FOG Align 검사	독자적 조명 사용	일반 조명 사용
압흔 이미지	안정적 이미지 획득	설비진동에 따른 이미지 모호
SW/HW 최적화	다년간 검사경험을 토대로 최적화된 조합	생산 설비 중심에 따른 검사 장비 경험 부족
Flexible 대응	Flexible OLED 압흔검사기 80% 점유	경험 부족

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16 머신비전 시스템을 통한 패널의 본딩의 접착 상태 검사



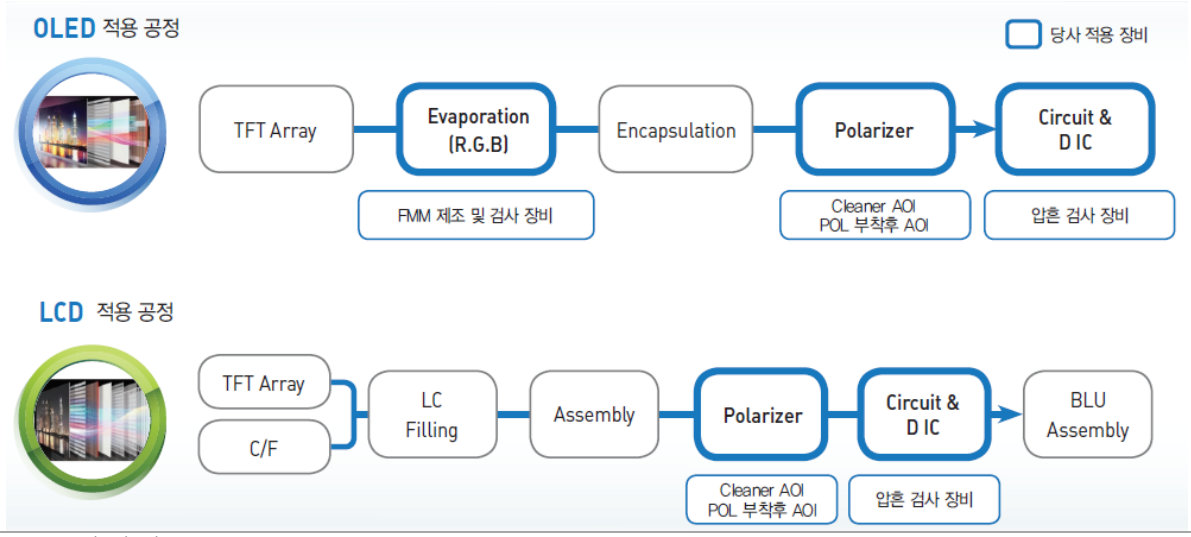
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 17 국내외 Rigid/Flexible 장비 발주 스케줄

	라인	Type	1Q 17	2Q 17	3Q 17	4Q 17	1Q 18	2Q 18	3Q 18	4Q 18
SDC	A3	F								
	A4	F								
LGD	AP3	R/F								
	P9	F								
	M2	R/F								
Tianma	Wuhan	R/F								
Visionox	VS X	R/F								
EDO	Shanghai2	R/F								
BOE	B7	R/F								
CSOT	T4	R/F								

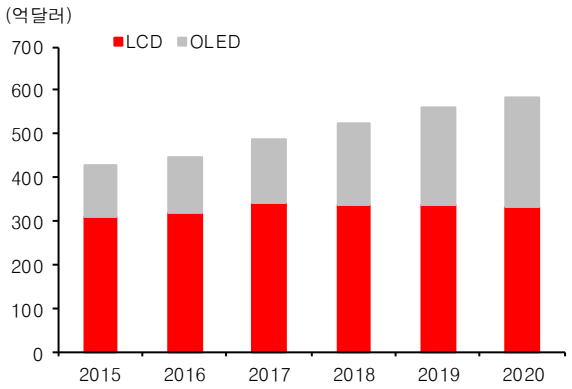
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18 머신비전 시스템을 통한 LCD/OLED 디스플레이 검사 장비 생산



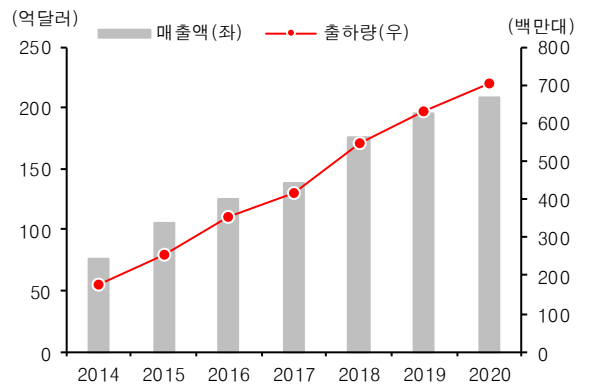
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19 중소형 디스플레이 시장규모



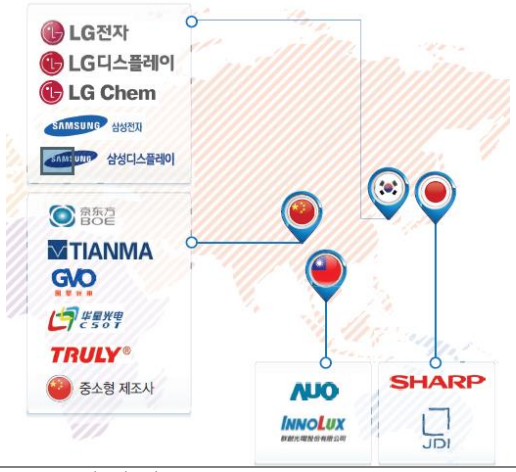
자료: IHS, 유진투자증권

도표 20 스마트폰용 OLED 패널 시장 전망



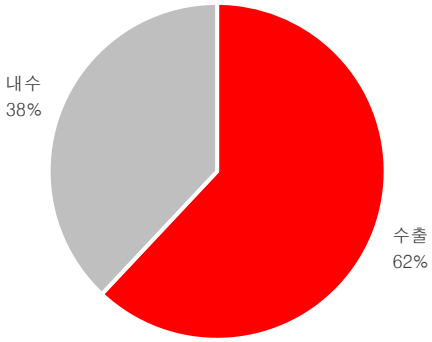
자료: IHS, 유진투자증권

도표 21 국내 및 해외 주요 고객사 현황



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 22 국내 및 수출 매출 비중



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23 중국 LCD증설 및 수율 개선 투자로 압흔 검사 장비 수요 증가



자료: IR Book, 유진투자증권

공모개요 및 보호예수 현황

도표 24 공모 개요 및 일정

공모가	17,700 원	액면가	500원
공모금액	324 억원	수요예측경쟁률	557.47 : 1 (의무보유확약 8.3%)
공모주식수	1,829,000 주 (구주매출 366,000 주 포함)	일반청약경쟁률	754.31 : 1
상장후 주식수	7,366,090 주	상장일	2017.07.13

자료: 유진투자증권

도표 25 공모 후 주주 구성

주주명	주식수 (주)	비중 (%)
최대주주 및 특수관계인	4,014,493	54.5
기존주주	901,947	12.2
벤처금융	171,732	2.3
기타 기관투자자	181,288	2.5
개인주주	50,760	0.7
우리사주조합	162,000	2.2
우리사주조합(공모)	51,300	0.7
상장주선인 의무인수분	54,870	0.7
공모주주	1,777,700	24.1
합계	7,366,090	100.0

자료: 투자설명서, 유진투자증권

도표 26 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수 (주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 및 특수관계인	4,014,493	54.5	상장후 6개월
개인주주	50,760	0.7	상장후 6개월
기타 기관투자자	181,288	2.5	상장후 6개월
상장주선인 의무인수분	54,870	0.7	상장후 3개월
벤처금융	171,732	2.3	상장후 1개월
우리사주조합	162,000	2.2	예탁후 1년
우리사주조합(공모)	51,300	0.7	상장후 1년
합계	4,686,443	63.6	

자료: 투자설명서, 유진투자증권

도표 27 유통가능 주식수

주주명	주식수 (주)	비중 (%)
기존주주	901,947	12.2
공모주주	1,777,700	24.1
주식수	2,679,647	36.4

자료: 투자설명서, 유진투자증권

브이원텍(251630.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
자산총계	**16.5**	**31.9**	**72.4**	**96.4**	**130.8**
유동자산	12.6	26.4	64.4	82.7	110.5
현금성자산	7.3	16.4	53.0	62.7	80.8
매출채권	2.5	6.6	6.8	12.1	18.0
재고자산	2.5	3.2	4.3	7.7	11.5
비유동자산	4.0	5.6	8.1	13.8	20.3
투자자산	3.2	4.8	7.3	12.9	19.3
유형자산	0.7	0.7	0.8	0.9	1.0
기타	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	**4.1**	**7.7**	**8.2**	**10.4**	**12.9**
유동부채	3.4	7.2	7.8	9.9	12.4
매입채무	1.5	2.3	2.8	5.0	7.5
유동성이자부채	0.1	0.6	0.6	0.6	0.6
기타	1.8	4.3	4.3	4.3	4.3
비유동부채	0.7	0.5	0.5	0.5	0.5
비유동기타부채	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5
기타	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**12.5**	**24.3**	**64.2**	**86.0**	**117.9**
지배지분	12.4	24.2	64.1	85.9	117.8
자본금	0.7	2.9	3.7	3.7	3.7
자본잉여금	0.0	1.5	27.7	27.7	27.7
이익잉여금	11.7	19.7	32.7	54.5	86.4
기타	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0
비지배지분	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
자본총계	**12.5**	**24.3**	**64.2**	**86.0**	**117.9**
총차입금	0.7	1.1	1.1	1.1	1.1
순차입금	(6.6)	(15.3)	(51.9)	(61.6)	(79.7)

손익계산서

(단위:십억원)	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
매출액	**11.8**	**24.5**	**36.8**	**65.2**	**97.5**
증가율(%)	14.4	107.1	50.5	77.1	49.5
매출원가	6.7	12.4	16.9	30.9	45.4
매출총이익	5.1	12.0	19.9	34.3	52.1
판매 및 일반관리비	2.6	3.1	4.7	9.8	15.1
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	**2.5**	**8.9**	**15.2**	**24.6**	**37.0**
증가율(%)	67.5	263.8	70.0	61.6	50.5
EBITDA	2.5	9.0	15.3	24.6	37.1
증가율(%)	64.0	259.7	69.7	61.4	50.4
영업외손익	**0.4**	**0.6**	**1.3**	**2.6**	**3.6**
이자수익	0.1	0.3	0.6	1.0	1.6
이자비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법손익	(0.1)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.4)
기타영업손익	0.4	0.7	1.0	1.9	2.4
세전순이익	**2.9**	**9.5**	**16.5**	**27.2**	**40.6**
증가율(%)	74.1	228.7	72.5	64.9	49.5
법인세비용	0.6	1.6	3.3	5.2	8.2
당기순이익	**2.3**	**8.0**	**13.2**	**21.9**	**32.4**
증가율 (%)	53.0	252.5	65.6	66.3	47.6
지배주주지분	2.3	7.9	13.0	21.8	31.9
증가율(%)	적지	252.3	64.3	67.5	45.9
비지배지분	0.0	0.0	0.2	0.1	0.5
EPS	**-**	**-**	**1,986**	**2,966**	**4,328**
증가율 (%)	-	-	46.2	49.3	45.9
수정EPS	-	-	1,986	2,966	4,328
증가율 (%)	-	-	46.2	49.3	45.9

현금흐름표

(단위:십억원)	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
영업활동현금흐름	**1.8**	**6.4**	**10.2**	**10.2**	**18.6**
당기순이익	2.3	8.0	13.2	21.9	32.4
자산상각비	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1
기타비현금성손익	(0.2)	(0.2)	(2.2)	(5.3)	(6.5)
운전자본증감	(1.1)	(2.5)	(0.8)	(6.4)	(7.3)
매출채권감소(증가)	0.1	(5.0)	(0.3)	(5.3)	(6.0)
재고자산감소(증가)	(1.4)	(0.7)	(1.1)	(3.3)	(3.8)
매입채무증가(감소)	0.5	0.8	0.6	2.2	2.5
기타	(0.3)	2.4	0.0	0.0	0.0
투자활동현금흐름	**(2.0)**	**(5.0)**	**(0.5)**	**(0.5)**	**(0.6)**
단기투자자산감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기투자증권감소	0.0	0.0	(0.4)	(0.4)	(0.4)
설비투자	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.2)
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
재무활동현금흐름	**(0.0)**	**3.4**	**26.9**	**0.0**	**0.0**
차입금증가	(0.0)	(0.1)	0.0	0.0	0.0
자본증가	0.0	3.5	26.9	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 증감	**(0.0)**	**4.9**	**36.6**	**9.7**	**18.0**
기초현금	2.8	2.8	7.7	44.3	54.1
기말현금	2.8	7.7	44.3	54.1	72.1
Gross cash flow	3.1	9.7	11.0	16.7	25.9
Gross investment	3.1	7.6	1.3	6.9	7.9
Free cash flow	**(0.0)**	**2.1**	**9.7**	**9.7**	**18.0**

주요투자지표

	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
주당지표(원)					
EPS	-	-	1,986	2,966	4,328
BPS	-	-	8,697	11,663	15,991
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배,%)					
PER	n/a	n/a	20.0	13.4	9.2
PBR	n/a	n/a	4.6	3.4	2.5
EV/ EBITDA	n/a	n/a	15.8	9.4	5.8
배당수익율	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a
PCR	n/a	n/a	23.7	17.6	11.3
수익성 (%)					
영업이익율	20.8	36.6	41.3	37.7	37.9
EBITDA이익율	21.2	36.8	41.5	37.8	38.0
순이익율	19.2	32.6	35.9	33.7	33.2
ROE	20.6	43.5	29.6	29.1	31.3
ROIC	38.5	103.1	114.7	108.3	94.3
안정성(%,배)					
순차입금/자기자본	(52.7)	(63.0)	(80.9)	(71.6)	(67.6)
유동비율	368.0	365.7	829.1	831.7	889.8
이자보상배율	166.6	732.8	830.3	1,341.6	2,019.0
활동성 (회)					
총자산회전율	0.8	1.0	0.7	0.8	0.9
매출채권회전율	4.3	5.4	5.5	6.9	6.5
재고자산회전율	8.0	8.5	9.8	10.9	10.2
매입채무회전율	9.7	13.0	14.4	16.7	15.6

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

		당사 투자의견 비율(%)
• STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
• BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	89%
• HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	11%
• REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2017.09.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가 대비	괴리율(%) 최고(최저) 주가대비
2017-11-01	BUY	36,000	1년	-18.5	10.4
2017-11-07	BUY	36,000	1년	-16.3	10.4
2017-11-23	BUY	48,000	1년		

브이원텍(251630.KQ) 주가 및 목표주가 추이

